



# भारत का राजपत्र The Gazette of India

असामान्य  
EXTRAORDINARY  
भाग III—खण्ड 4  
PART III—Section 4  
प्राधिकार से प्रकाशित  
PUBLISHED BY AUTHORITY

सं. 123]  
No. 123]

नई दिल्ली, सोमवार, अगस्त 11, 2008/श्रावण 20, 1930  
NEW DELHI, MONDAY, AUGUST 11, 2008/SRAVANA 20, 1930

भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड

अधिसूचना

मुम्बई, 11 अगस्त, 2008

भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड

(स्टॉक दलाल और उप-दलाल) (संशोधन) विनियम, 2008

सं. एलएडी-एनआरओ/जीएन/2008/20/134766,---बोर्ड, भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड अधिनियम, 1992 (1992 का 15) की धारा 30 द्वारा प्रदत्त शक्तियों का प्रयोग करते हुए, एतद्वारा, भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड (स्टॉक दलाल और उप-दलाल) विनियम, 1992 का और संशोधन करने के लिए निम्नलिखित विनियम बनाता है, अर्थात् :-

1. इन विनियमों को भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड (स्टॉक दलाल और उप-दलाल) (संशोधन) विनियम, 2008 कहा जा सकेगा।
2. ये राजपत्र में उनके प्रकाशन की तारीख को प्रवृत्त होंगे।
3. भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड (स्टॉक दलाल और उप-दलाल) विनियम, 1992 में :-

(i) विनियम 2 में,

क. खण्ड (कड) में, शब्दों "एक्सचेंज के व्युत्पन्नी-खंड" के पश्चात् शब्द "या एक्सचेंज के मुद्रा (करेंसी) व्युत्पन्नी खंड" अंतःस्थापित किए जाएंगे;

ख. खण्ड (छव) में, शब्दों "स्टॉक एक्सचेंज के व्युत्पन्नी खंड" के पश्चात् शब्द "या स्टॉक एक्सचेंज के मुद्रा व्युत्पन्नी खंड" अंतःस्थापित किए जाएंगे।

(ii) विनियम 16अ में, उप-विनियम (4) में, शब्दों "विनियम 26" के लिए, शब्द "अध्याय VI" प्रतिस्थापित किए जाएंगे।

(iii) अध्याय III के पश्चात्, निम्नलिखित अध्याय और विनियम अंतःस्थापित किए जाएंगे, अर्थात् :-

## “अध्याय III ख

मुद्रा व्युत्पन्नी खंड के व्यापारिक और समाशोधन सदस्यों का रजिस्ट्रीकरण

व्यापारिक सदस्य (ट्रेडिंग मेम्बर) या समाशोधन सदस्य (क्लीयरिंग मेम्बर) के रजिस्ट्रीकरण के लिए आवेदन

16ज. (1) स्टॉक एक्सचेंज के मुद्रा व्युत्पन्नी खंड के व्यापारिक सदस्य द्वारा रजिस्ट्रीकरण प्रमाणपत्र प्रदान करने के लिए आवेदन अनुसूची I के प्ररूप कख में किया जायेगा, स्टॉक एक्सचेंज के संबद्ध मुद्रा व्युत्पन्नी खंड जिसका वह सदस्य है के माध्यम से।

(2) स्टॉक एक्सचेंज के मुद्रा व्युत्पन्नी खंड के समाशोधन निगम या समाशोधन गृह के समाशोधन सदस्य द्वारा रजिस्ट्रीकरण प्रमाणपत्र प्रदान करने के लिए आवेदन, अनुसूची I के प्ररूप कख में किया जायेगा, संबद्ध समाशोधन निगम या समाशोधन गृह जिसका वह सदस्य है के माध्यम से :

परंतु यह कि व्यापारिक सदस्य जो समाशोधन सदस्य के रूप में भी कार्य करना चाहता है अनुसूची I के प्ररूप कख में प्रत्येक क्रियाकलाप के लिए पृथक् आवेदन करेगा।

(3) मुद्रा व्युत्पन्नी खंड या समाशोधन गृह अथवा निगम, यथास्थिति, बोर्ड को आवेदन यथासंभव शीघ्र किंतु इसकी प्राप्ति की तारीख से तीस दिनों के अपश्चात् अग्रेषित करेगा।

### जानकारी, स्पष्टीकरण, इत्यादि देना

16ट. (1) बोर्ड आवेदक या संबद्ध स्टॉक एक्सचेंज अथवा खंड या समाशोधन गृह अथवा निगम से ऐसी अन्य जानकारी या स्पष्टीकरण देने की अपेक्षा कर सकेगा, मुद्रा व्युत्पन्नियों में व्यापार तथा निपटान और उससे संबद्ध मामलों के संबंध में, प्रमाणपत्र प्रदान करने के लिए आवेदन पर विचार करने हेतु।

(2) आवेदक या इसका प्रधान अधिकारी, यदि ऐसा अपेक्षित हो, वैयक्तिक प्रतिनिधित्व के लिए बोर्ड के समक्ष हाजिर होगा।

### आवेदन पर विचार

16ठ. (1) बोर्ड प्रमाणपत्र प्रदान करने पर विचार करने के लिए मुद्रा व्युत्पन्नियों में व्यापार और निपटान से संबंधित सभी मामलों और विशिष्टितया निम्नलिखित पर विचार करेगा, अर्थात्, क्या आवेदक -

(क) व्यापारिक सदस्य और/या समाशोधन सदस्य के तौर पर सम्मिलित किये जाने के लिए पात्र है, स्टॉक एक्सचेंज के मुद्रा व्युत्पन्नी खंड या समाशोधन निगम अथवा गृह के ;

- (ख) के पास उसके क्रियाकलापों का भार प्रभावी रूप से अपने ऊपर लेने के लिए आवश्यक अवसंरचना जैसे पर्याप्त कार्यालय स्थान, उपस्कर और जनशक्ति है ;
- (ग) स्टॉक दलाल या मुद्रा व्युत्पन्नी खंड के सदस्य या समाशोधन गृह अथवा निगम के सदस्य के रूप में उसके कारबार की बाबत किसी स्टॉक एक्सचेंज के नियमों, विनियमों और उप-विधियों के अधीन अनुशासनिक कार्यवाहियों जिनमें या तो वह स्वयं या उसके भागीदारों, निदेशकों या कर्मचारियों में से कोई अंतर्बलित है के अधीन है ;
- (घ) को इन विनियमों के अधीन कोई वित्तीय दायित्व है जो बोर्ड को शोध्य और देय है ।

(2) आवेदक जो व्यापारिक सदस्य के रूप में कार्य करने की वांछ करता है, उप-विनियम (1) की अपेक्षाओं का अनुपालन करने के अतिरिक्त, 1 करोड़ रुपये की शुद्ध-मालियत (शुद्ध मूल्य) रखेगा और यह सुनिश्चित करेगा कि इसके अनुमोदित उपयोक्ता (यूजर) तथा विक्रय कार्मिक ने बोर्ड द्वारा अनुमोदित प्रमाणीकरण कार्यक्रम उत्तीर्ण कर लिया है :

परंतु यह कि बोर्ड उप-विनियम (2) के अधीन यथा उपबंधित प्रमाणीकरण की अपेक्षा से व्यापारिक सदस्य को भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड (स्टॉक दलाल और उप-दलाल) (संशोधन) विनियम, 2008 के प्रारंभ की तारीख से एक वर्ष तक बढ़ायी जाने वाली अवधि के लिए छूट दे सकेगा ।

(3) आवेदक जो समाशोधन सदस्य के रूप में कार्य करने की वांछ करता है, उप-विनियम (1) की अपेक्षाओं का अनुपालन करने के अतिरिक्त, 10 करोड़ रुपये की न्यूनतम शुद्ध-मालियत रखेगा और कम से कम 50 लाख रुपये की राशि या उच्चतर रकम मुद्रा व्युत्पन्नी खंड के समाशोधन निगम या समाशोधन गृह के पास समय-समय पर विनिर्दिष्ट रूप में जमा करेगा ।

**स्पष्टीकरण :** उप-विनियम (2) और (3) के प्रयोजन के लिए, 'शुद्ध-मालियत' पद से समादत्त पूँजी और खुली आरक्षितियाँ और बोर्ड द्वारा समय-समय पर अनुमोदित अन्य प्रतिभूतियाँ अभिप्रेत होंगी (किंतु स्थिर आस्तियाँ, गिरवी प्रतिभूतियाँ, सदस्य के कार्ड का मूल्य, अननुज्ञेय प्रतिभूतियाँ (असूचीबद्ध

प्रतिभूतियाँ), बुरी सुपुर्दगियाँ, शंकास्पद ऋण और अग्रिम (तीन मास से अधिक के लिए अतिशोध्य ऋण अथवा अग्रिम या सदस्य के सहयुक्त व्यक्तियों को दिये गये ऋण अथवा अग्रिम), पूर्वसंदत्त व्यय, हानियाँ, अमूर्त आस्तियाँ और विपणनयोग्य प्रतिभूतियों का 30% मूल्य सम्मिलित नहीं है)।

### रजिस्ट्रीकरण के लिए प्रक्रिया

16ड. बोर्ड यह समाधान हो जाने पर कि आवेदक पात्र है, अनुसूची I के प्ररूप घख में, आवेदक को प्रमाणपत्र प्रदान करेगा और, यथास्थिति, स्टॉक एक्सचेंज के मुद्रा व्युत्पन्नी खंड या समाशोधन निगम या समाशोधन गृह को उस भाव की सूचना भेजेगा।

### प्रक्रिया जहाँ रजिस्ट्रीकरण प्रदान नहीं किया जाता है

16ढ. (1) जहाँ विनियम 16अ के अधीन प्रमाणपत्र प्रदान करने के लिए आवेदन विनियमों के विनियम 16ठ में विनिर्दिष्ट अपेक्षाएँ पूरी नहीं करता है, बोर्ड सुनवाई का युक्तियुक्त अवसर देने के पश्चात् आवेदक का आवेदन नामंजूर कर सकेगा।

(2) रजिस्ट्रीकरण प्रमाणपत्र प्रदान करने की नामंजूरी बोर्ड द्वारा ऐसी नामंजूरी के 30 दिनों के भीतर स्टॉक एक्सचेंज के मुद्रा व्युत्पन्नी खंड, या समाशोधन गृह अथवा निगम को और आवेदक को उसमें आधारों जिन पर आवेदन नामंजूर किया गया है का विवरण देते हुए संसूचित की जायेगी।

(3) आवेदक, यदि उप-विनियम (2) के अधीन बोर्ड के विनिश्चय से व्यथित हो ऐसी सूचना की प्राप्ति की तारीख से तीस दिनों की कालावधि के भीतर बोर्ड को इसके विनिश्चय के पुनर्विचार के लिए आवेदन कर सकेगा।

(4) बोर्ड उप-विनियम (3) के अधीन किये गये आवेदन पर पुनर्विचार करेगा और इसका विनिश्चय यथासंभव शीघ्र लिखित रूप में आवेदक को और स्टॉक एक्सचेंज के मुद्रा व्युत्पन्नी खंड या समाशोधन गृह अथवा निगम को संसूचित करेगा।

### रजिस्ट्रीकरण प्रमाणपत्र की नामंजूरी का प्रभाव

16ण. आवेदक, जिसका रजिस्ट्रीकरण प्रमाणपत्र प्रदान करने के लिए आवेदन बोर्ड द्वारा नामंजूर किया गया है, विनियम 16ढ के उप-विनियम (2) या उप-विनियम (4) के अधीन संसूचना की प्राप्ति की तारीख से ही, स्टॉक एक्सचेंज के मुद्रा व्युत्पन्नी खंड या समाशोधन निगम या समाशोधन गृह के सदस्य के रूप में मुद्रा व्युत्पन्नी संविदाओं में व्यौहार या का निपटान नहीं करेगा।

### फीस का संदाय और फीस संदत्त करने में असफलता के परिणाम

16त. (1) व्यापारिक या समाशोधन सदस्य के रूप में प्रमाणपत्र प्रदान करने के लिए पात्र प्रत्येक आवेदक ऐसी फीस संदत्त करेगा और ऐसी रीति में जैसा अनुसूची IVक में विनिर्दिष्ट है।

(2) जहाँ व्यापारिक या समाशोधन सदस्य उप-विनियम (1) में यथा उपबंधित फीस संदत्त करने में असफल रहता है, बोर्ड सुनवाई का अवसर देने के पश्चात् रजिस्ट्रीकरण प्रमाणपत्र निलंबित या रद्द कर सकेगा, जिस पर व्यापारिक तथा समाशोधन सदस्य स्टॉक एक्सचेंज के मुद्रा व्युत्पन्नी खंड या समाशोधन निगम या समाशोधन गृह के सदस्य के रूप में मुद्रा व्युत्पन्नी संविदा में व्यौहार या का निपटान करना छोड़ देगा।

### व्यापारिक सदस्य/समाशोधन सदस्य - आधार संहिता, इत्यादि का पालन करना

16थ. (1) अनुसूची II में यथा नियत स्टॉक दलालों के लिए विनिर्दिष्ट आचार संहिता, व्यापारिक सदस्य, समाशोधन सदस्य के लिए यथावश्यक परिवर्तन सहित लागू होगी और ऐसे सदस्य सभी समय उसका पालन करेंगे।

(2) व्यापारिक सदस्य और समाशोधन सदस्य स्टॉक एक्सचेंज के मुद्रा व्युत्पन्नी खंड के नियमों, उप-विधियों और विनियमों में यथा विनिर्दिष्ट आचार संहिता का पालन करेंगे।

(3) व्यापारिक सदस्य भावी ग्राहकों के ब्यौरे ऐसे ग्राहक की ओर से आदेश निष्पादित करने के पूर्व बोर्ड द्वारा यथा विनिर्दिष्ट फॉर्मेट 'अपने ग्राहक को जानिये' में अभिप्राप्त करेंगे।

(4) व्यापारिक सदस्य स्टॉक एक्सचेंज के मुद्रा व्युत्पन्नी खंड द्वारा विनिर्दिष्ट प्ररूप में भावी ग्राहकों को मुद्रा व्युत्पन्नियों में व्यापार में अंतर्निहित जोखिम प्रकट करते हुए 'जोखिम प्रकटीकरण दस्तावेज' आज्ञापक रूप से देंगे।

(5) व्यापारिक या समाशोधन सदस्य मार्जिन या कोई अन्य जमाराशि जमा करेंगे और बोर्ड या संबद्ध एक्सचेंज अथवा खंड या समाशोधन निगम या समाशोधन गृह द्वारा समय-समय पर यथा विनिर्दिष्ट स्थिति (पोजीशन) या प्रतिबद्धता सीमा (एक्स्पोजर लिमिट) बनाये रखेंगे।

#### अध्याय IV, V और VI का लागू होना

16द. (1) अध्याय IV, V और VI के उपबंध यथावश्यक परिवर्तन सहित व्यापारिक सदस्य और समाशोधन सदस्य के प्रति लागू होंगे और ऐसे सदस्य उक्त अध्यायों के उपबंधों का पालन करेंगे।

(2) उप-विनियम (1) में निर्दिष्ट अध्यायों में, शब्द 'स्टाक दलाल' व्यापारिक सदस्य या समाशोधन सदस्य को निर्दिष्ट करेंगे और शब्द 'स्टाक एक्सचेंज', स्टॉक एक्सचेंज के मुद्रा व्युत्पन्नी खंड या समाशोधन निगम या समाशोधन गृह को निर्दिष्ट करेंगे।

(3) बोर्ड अधिनियम की धारा 11ख के अधीन व्यापारिक सदस्य या समाशोधन सदस्य को ऐसे निदेश जारी कर सकेगा जो समुचित समझे जायें और ऐसा सदस्य ऐसे निदेशों का पालन करेगा।

(4) किसी विनियम के अतिक्रमण के मामले में, व्यापारिक या समाशोधन सदस्य अध्याय VI में यथा विनिर्दिष्ट शास्ति का दायी होगा। "

## (IV) अनुसूची I में -

- (क) प्ररूप कक के पश्चात्, निम्नलिखित प्ररूप अंतःस्थापित किया जाएगा, अर्थात् :-

" प्ररूप कख

भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड  
(स्टॉक दलाल और उप दलाल) विनियम, 1992  
[ विनियम 16अ ]

भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड के पास स्टॉक एक्सचेंज के  
मुद्रा व्युत्पन्नी खंड के व्यापारिक और/या समाशोधन  
सदस्य के रूप में रजिस्ट्रीकरण के लिए आवेदन प्ररूप

1. स्टॉक एक्सचेंज के मुद्रा व्युत्पन्नी खंड/समाशोधन निगम/समाशोधन गृह जिसका आवेदक सदस्य है का नाम । कृपया सदस्यता की अवधि दें ।
2. सदस्य का नाम कोड सं. सहित ।
3. क्या आवेदक को व्यापारिक सदस्य और/या समाशोधन सदस्य के रूप में कार्य करना है ।
4. यदि आवेदक को व्यापारिक सदस्य के रूप में कार्य करना है, तो आवेदक से समाशोधन सदस्य जिसके माध्यम से वह उसके व्यापार का समाशोधन और निपटान करने का आशय रखता है का नाम और ब्यौरे देना अपेक्षित है ।
5. सदस्य का पता ।
6. सदस्य का व्यापार (ट्रेड) नाम ।

7. संगठन का स्वरूप : एकमात्र स्वत्वधारिता/भागीदारी/निगमित निकाय/वित्तीय संस्था । (कृपया स्वत्वधारी/भागीदारों/निदेशकों के नाम दें) ।
8. कृपया, यथास्थिति, संगम ज्ञापन और संगम अनुच्छेद या भागीदारी विलेख की प्रति दें ।
9. स्वत्वधारी/भागीदारों/निदेशकों इत्यादि की शैक्षिक अर्हताएँ ।
10. क्या आवेदक या इसके विक्रय कार्मिक या अनुमोदित उपयोक्ता ने कोई प्रमाणीकरण कार्यक्रम उत्तीर्ण किया है? यदि ऐसा है, तो कृपया ब्यौरे विनिर्दिष्ट करें ।
11. मुद्रा व्युत्पन्नी व्यापार या प्रतिभूति बाजार में आवेदक या उनके दो निदेशकों या भागीदारों का अनुभव, यदि हो, तो कृपया ब्यौरे दें ।
12. स्टॉक एक्सचेंज के मुद्रा व्युत्पन्नी खंड/समाशोधन निगम/समाशोधन गृह में सदस्यता के लिए प्रवेश की तारीख ।
13. क्या एक एक्सचेंज या स्टॉक एक्सचेंज के मुद्रा व्युत्पन्नी खंड या किसी खंड के समाशोधन निगम या समाशोधन गृह से अधिक का सदस्य है? यदि ऐसा है, तो कृपया समाशोधन निगम/समाशोधन गृह, या किसी स्टॉक एक्सचेंज(एक्सचेंजों) का(के) नाम कोड संख्या(संख्याओं) सहित दें ।
14. आवेदक की शुद्ध-मालियत । कृपया ब्यौरे, उनके समर्थन में आवश्यक दस्तावेजों के साथ दें ।
15. क्या आवेदक या इसका निदेशक या भागीदार, किसी समय किसी आर्थिक अपराध के सिद्धदोष ठहराये गये ? यदि ऐसा है, तो कृपया ब्यौरे दें ।
16. क्या आवेदक या इसके निदेशक या भागीदार, दिवालिया/शोधन अक्षम घोषित हुए या किसी एक्सचेंज द्वारा व्यतिक्रमी घोषित किये गये ? यदि ऐसा है, तो कृपया ब्यौरे दें ।



17. क्या आवेदक या इसके निदेशक या भागीदार किसी समय भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड अधिनियम या भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड अधिनियम के अधीन बनाये गये विनियमों में से किसी के अधीन बोर्ड द्वारा किन्हीं कार्यवाहियों या किसी शास्ति के अधीन रहे ? यदि ऐसा है, तो कृपया ब्यौरे दें ।

18. फैक्स, टैलेक्स और फोन संख्या(संख्याएँ) उपदर्शित करें ।

19. क्या आवेदन आवेदक को यथा लागू विनियमों की अनुसूची IV के अनुसार अपेक्षित फीस के साथ किया गया है ।

मैं घोषणा करता / करती हूँ कि इस प्ररूप में दी गयी जानकारी सत्य है और दी गयी किसी जानकारी के मिथ्या, भ्रामक होने या तथ्यों के छिपाने की दशा में, मेरा रजिस्ट्रीकरण प्रमाणपत्र भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड द्वारा कोई कारण चाहे जो भी हों नियत किये बिना रद्द किये जाने के दायित्व के अधीन है ।

.....

दिनांक : .....

हस्ताक्षर

स्टॉक एक्सचेंज के मुद्रा व्युत्पन्नी खंड, समाशोधन निगम/गृह की सिफारिश ।

यह प्रमाणित किया जाता है कि ..... इस मुद्रा व्युत्पन्नी खंड या समाशोधन निगम या समाशोधन गृह का सदस्य है और भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड के पास रजिस्ट्रीकरण के लिए इसकी सिफारिश की जाती है ।

हस्ताक्षर

नाम

पदनाम

- (ख) प्ररूप घक के पश्चात्, निम्नलिखित प्ररूप अंतःस्थापित किया जाएगा, अर्थात् :-

" प्ररूप घख

भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड  
(स्टाक दलाल और उप दलाल) विनियम, 1992

[ विनियम 16ड ]

**रजिस्ट्रीकरण प्रमाणपत्र**

बोर्ड, भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड अधिनियम, 1992 के अधीन बनाये गये नियमों और विनियमों के साथ पठित उस अधिनियम की धारा 12 की उप धारा (1) द्वारा प्रदत्त शक्तियों का प्रयोग करते हुए ..... मुद्रा व्युत्पन्नी खंड / समाशोधन निगम / समाशोधन गृह के सदस्य ..... को मुद्रा व्युत्पन्नियों में व्यापार / मुद्रा व्युत्पन्नी व्यापारों के समाशोधन तथा निपटान के क्रियाकलाप करने के लिए और ऐसे अन्य क्रियाकलाप जो ऐसे एक्सचेंज(एक्सचेंजों) / खंड(खंडों) / समाशोधन निगम / समाशोधन गृह द्वारा अनुज्ञात हों करने के लिए, बोर्ड द्वारा, समय-समय पर, उसके लिए विहित शर्तों के अधीन व्यापारिक / समाशोधन सदस्य के रूप में रजिस्ट्रीकरण प्रमाणपत्र एतद्वारा प्रदान करता है ।

आबंटित रजिस्ट्रीकरण संख्या निम्नानुसार है :

.....

यह प्रमाणपत्र तब तक विधिमान्य होगा जब तक यह विनियमों के अनुसार निलंबित या रद्द नहीं हो जाता ।

दिनांक : .....

आदेश द्वारा

भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड  
के लिए और की ओर से \*

(V) अनुसूची IV के पश्चात्, निम्नलिखित अंतःस्थापित किया जाएगा, अर्थात् :-

\* अनुसूची IVक

[ विनियम 16त(1) ]

स्टॉक एक्सचेंज के मुद्रा व्युत्पन्नी खंड / समाशोधन निगम / समाशोधन गृह के  
व्यापारिक या समाशोधन सदस्य द्वारा संदत्त की जाने वाली फीस

1. समाशोधन सदस्य प्रत्येक वर्ष 50,000 रुपये की फीस संदत्त करेगा जब तक  
उसका रजिस्ट्रीकरण प्रवृत्त है, नीचे विनिर्दिष्ट रीति से :-

(क) पहले वित्तीय वर्ष के लिए, रजिस्ट्रीकरण हेतु आवेदन के साथ ;

(ख) पश्चात्तवर्ती वित्तीय वर्षों के लिए, उस वित्तीय वर्ष की 1 जून के पूर्व ।

2. प्रत्येक व्यापारिक सदस्य बोर्ड को, मान्यताप्राप्त स्टॉक एक्सचेंज के मुद्रा  
व्युत्पन्नी खंड में उसके द्वारा किए गए संव्यवहारों की बाबत फीस, अपने  
व्यापारावर्त के 0.0002 प्रतिशत की दर पर (20 रुपये प्रति करोड़) अदा करेगा ।

स्पष्टीकरण - (क) इस खण्ड के प्रयोजन के लिए, पद 'व्यापारावर्त' में  
मान्यताप्राप्त स्टॉक एक्सचेंज के मुद्रा व्युत्पन्नी खण्ड में व्यापारिक सदस्य द्वारा  
निष्पादित व्यापारों का और मुद्रा व्युत्पन्नी संविदाओं की समाप्ति पर निपटाये गये  
व्यापारों का मूल्य सम्मिलित होगा ।

(ख) विकल्प संविदाओं (ऑप्शन्स कॉन्ट्रैक्ट्स) के मामले में, 'व्यापारावर्त' की  
संगणना विकल्प संविदाओं के लिए व्यापारित प्रीमियम के आधार पर की जाएगी  
और यदि जहाँ विकल्प प्रयुक्त या नियत होता है, इसकी अतिरिक्त रूप से

संगणना प्रयुक्त या नियत विकल्प संविदाओं के आनुमानिक मूल्य के आधार पर की जायेगी ।

3. (1) प्रत्येक मान्यताप्राप्त स्टॉक एक्सचेंज प्रत्येक व्यापारिक सदस्य और समाशोधन सदस्य से, इसकी उप-विधियों के उपबंधों के अनुसार उस स्टॉक एक्सचेंज के मुद्रा व्युत्पन्नी खंड में उसके व्यापारावर्त की बाबत खण्ड 2 के अधीन संदेय फीस एकत्र करेगा ।

(2) कलेंडर मास के दौरान उप-खण्ड (1) के अधीन मान्यताप्राप्त स्टॉक एक्सचेंज द्वारा एकत्र की गयी फीस का भुगतान स्टॉक एक्सचेंज द्वारा बोर्ड को आगामी कलेंडर मास के पाँचवें कार्य दिवस तक किया जायेगा ।

(3) सभी मान्यताप्राप्त स्टॉक एक्सचेंज इस अनुसूची के अधीन एकत्र की गयी फीस की बाबत ऐसे रजिस्टर बनाये रखेंगे और बोर्ड को ऐसी विवरणियाँ या जानकारी देंगे, जैसा बोर्ड द्वारा विनिर्दिष्ट किया जाए ।

(4) उप-खण्ड (3) पर प्रतिकूल प्रभाव डाले बिना, मान्यताप्राप्त स्टॉक एक्सचेंज बोर्ड को ऐसी जानकारी या स्पष्टीकरण देने का भी दायी होगा जैसा इसके द्वारा इस अनुसूची के अधीन एकत्र की गयी या एकत्र किये जाने के लिए दायी फीस की बाबत अपेक्षित किया जाए ।

4. व्यापारिक सदस्य जो समाशोधन सदस्य के रूप में भी कार्य करता है पृथक् रूप से वार्षिक फीस संदत्त करेगा, खण्ड 1 और 2 में यथा विनिर्दिष्ट प्रत्येक प्रवर्ग के लिए यथा लागू ।

5. (1) खण्ड 3 में अंतर्विष्ट कोई भी बात खण्ड 2 के अधीन फीस अदा करने के व्यापारिक सदस्य के प्राथमिक दायित्व को प्रभावित नहीं करेगी या बोर्ड को किसी व्यापारिक सदस्य द्वारा असंदत्त किसी ऐसी शेष फीस की वसूली सीधे उसी से करने से नहीं रोकेगी ।

(2) जहाँ व्यापारिक सदस्य के व्यतिक्रम के कारण कोई फीस जो खण्ड 3 के अधीन उसकी ओर से अदा किये जाने के दायित्व के अधीन थी असंदत्त रहती है या जिसका भुगतान देरी से किया जाता है, वह, किसी अन्य कार्रवाई जो अधिनियम, नियमों या विनियमों के अधीन की जा सकेगी पर प्रतिकूल प्रभाव

डाले बिना, बोर्ड को विलंब के प्रत्येक मास या उसके भाग के लिए 15 प्रतिशत प्रतिवर्ष का ब्याज अदा करेगा।

(3) प्रत्येक व्यापारिक सदस्य बोर्ड को ऐसी जानकारी या स्पष्टीकरण देने का दायी होगा जैसा इसके द्वारा इस अनुसूची के अधीन अदा की गयी या संदेय फीस की बाबत अपेक्षित किया जाए।

4. वित्तीय वर्ष से, 1 अप्रैल से प्रारंभ होने वाला और आगामी वर्ष की 31 मार्च को समाप्त होने वाला वर्ष अभिप्रेत होगा। "

### भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड (मध्यवर्ती) विनियम, 2008 में संशोधन

4. भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड (मध्यवर्ती) विनियम, 2008 में, विनियम 2 में, उप-विनियम (1) में, खण्ड (छ) में, शब्दों "व्युत्पन्नी खंड" के पश्चात् शब्द "या मुद्रा व्युत्पन्नी खंड" अंतःस्थापित किए जाएंगे।

सी. बी. भावे, अध्यक्ष

[विज्ञापन III/IV/असल/69 चेड बी/08]

पाद टिप्पण :—1. भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड (स्टॉक दलाल और उप-दलाल) विनियम, 1992, मूल विनियम, सं. सा. का. नि. 780(अ), 23 अक्टूबर, 1992 को भारत के राजपत्र में प्रकाशित हुआ था।

2. भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड (स्टॉक दलाल और उप-दलाल) विनियम, 1992 तत्पश्चात् :-

- (क) भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड (फीस का संदाय) (संशोधन) विनियम, 1995 का.आ. सं.939(अ) द्वारा 28 नवम्बर, 1995
- (ख) भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड (स्टॉक दलाल और उप-दलाल) (संशोधन) विनियम, 1998 का.आ. सं. 13(अ) द्वारा 5 जनवरी, 1998
- (ग) भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड (स्टॉक दलाल और उप-दलाल) (दूसरा संशोधन) विनियम, 1998 का.आ. सं.75(अ) द्वारा 21 जनवरी, 1998
- (घ) भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड (स्टॉक दलाल और उप-दलाल) (तीसरा संशोधन) विनियम, 1998 का.आ. सं.1078(अ) द्वारा 16 दिसम्बर, 1998
- (ङ) भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड (स्टॉक दलाल और उप-दलाल) (संशोधन) विनियम, 1999 का.आ. सं.541(अ) द्वारा 6 जुलाई, 1999

- (च) भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड (स्टाक दलाल और उप-दलाल) (संशोधन) विनियम, 2000 का.आ. सं.234(अ) द्वारा 14 मार्च, 2000
- (छ) भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड (प्रतिभूति अपीलीय न्यायाधिकरण को अपील) (संशोधन) विनियम, 2000 का.आ. सं. 278 (अ) द्वारा 28 मार्च, 2000
- (ज) भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड (स्टाक दलाल और उप-दलाल) (दूसरा संशोधन) विनियम, 2000 का.आ. सं.787 (अ) द्वारा 30 अगस्त, 2000
- (झ) भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड (मध्यवर्तियों द्वारा विनिधान सलाह) (संशोधन) विनियम, 2001 का.आ. सं.476(अ) द्वारा 29 मई, 2001
- (ञ) भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड (स्टाक दलाल और उप-दलाल) (संशोधन) विनियम, 2001 का.आ. सं.1128(अ) द्वारा 15 नवम्बर, 2001
- (ट) भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड (स्टाक दलाल और उप-दलाल) (संशोधन) विनियम, 2002 का.आ. सं.220(अ) द्वारा 20 फरवरी, 2002
- (ठ) भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड (जांच अधिकारी द्वारा जांच करने और शास्ति अधिरोपित करने के लिए प्रक्रिया) विनियम, 2002 का.आ. सं.1045(अ) द्वारा 27 सितम्बर, 2002
- (ड) भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड (स्टाक दलाल और उप-दलाल) (संशोधन) विनियम, 2003 का.आ. सं.1095(अ) द्वारा 23 सितम्बर, 2003
- (ढ) भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड (स्टाक दलाल और उप-दलाल) (दूसरा संशोधन) विनियम, 2003 फा.सं. भाप्रविबो / विधि / 20795 / 2003 द्वारा 20 नवम्बर, 2003
- (ण) भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड (उपयुक्त तथा उचित व्यक्ति के लिए मानदंड) विनियम, 2004 का.आ. सं. 398(अ) द्वारा 10 मार्च, 2004
- (त) भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड (स्टाक दलाल और उप-दलाल) (संशोधन) विनियम, 2006 का.आ. सं.1235(अ) द्वारा 1 अगस्त 2006
- (थ) भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड (स्टाक दलाल और उप-दलाल) (दूसरा संशोधन) विनियम, 2006 का.आ. सं.1447 (अ) द्वारा 7 सितम्बर 2006

- (द) भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड (स्टॉक दलाल और उप-दलाल) (तीसरा संशोधन) विनियम, 2006 का.आ. सं. 1600 (अ) द्वारा 25 सितम्बर 2006 को संशोधित हुए थे।

## SECURITIES AND EXCHANGE BOARD OF INDIA

### NOTIFICATION

Mumbai, the 11th August, 2008

Securities and Exchange Board of India  
(Stock Brokers and Sub-Brokers) (Amendment) Regulations, 2008

No. LAD-NRO/GN/2008/20/134766.— In exercise of the powers conferred by Section 30 of the Securities and Exchange Board of India Act, 1992 (15 of 1992), the Board hereby makes the following Regulations to further amend the Securities and Exchange Board of India (Stock Brokers and Sub-Brokers) Regulations, 1992, namely:—

1. These regulations may be called the Securities and Exchange Board of India (Stock Brokers And Sub- Brokers) (Amendment) Regulations, 2008.
2. They shall come into force on the date of their publication in the Official Gazette.
3. In the Securities and Exchange Board of India (Stock Brokers And Sub- Brokers) Regulations, 1992—
  - (i) in regulation 2-
    - a. in clause (ae), after the words “derivatives segment of an exchange” the words “or currency derivatives segment of an exchange” shall be inserted;
    - b. in clause (gd), after the words “derivatives segment of a stock exchange” the words “or currency derivatives segment of a stock exchange” shall be inserted.
  - (ii) In regulation 16 I, in sub-regulation (4), for the words “regulation 26” occurring at the end, the words “Chapter VI” shall be substituted.
  - (iii) After Chapter IIIA, the following Chapter and regulations shall be inserted, namely:-

### “CHAPTER III B

#### REGISTRATION OF TRADING AND CLEARING MEMBERS OF CURRENCY DERIVATIVES SEGMENT

**Application for registration of trading member or clearing member.**

16J. (1) An application for grant of certificate of registration by a trading member of currency derivatives segment of a stock exchange shall be made in Form AB of Schedule I, through the concerned currency derivatives segment of a stock exchange of which he is a member.

(2) An application for grant of certificate of registration by a clearing member of the clearing corporation or clearing house of currency derivatives segment of a stock exchange, shall be made in Form AB of Schedule I, through the concerned clearing corporation or clearing house of which he is a member:

**Provided** that a trading member who also seeks to act as a clearing member shall make separate applications for each activity in Form AB of Schedule I.

(3) The currency derivatives segment or clearing house or corporation, as the case may be, shall forward the application to the Board as early as possible but not later than thirty days from the date of its receipt.

**Furnishing of information, clarification, etc.**

**16K.** (1) The Board may require the applicant or the concerned stock exchange or segment or clearing house or corporation to furnish such other information or clarifications, regarding the trading and settlement in currency derivatives and matters connected thereto, to consider the application for grant of a certificate.

(2) The applicant or its principal officer shall, if so required, appear before the Board for personal representation.

**Consideration of application.**

**16L.** (1) The Board shall take into account for considering the grant of a certificate all matters relating to dealing and settlement in currency derivatives and in particular the following, namely, whether the applicant—

- (a) is eligible to be admitted as a trading member of currency derivatives segment of a stock exchange and/or a clearing member of currency derivatives segment of a stock exchange or a clearing corporation or a clearing house;
- (b) has the necessary infrastructure like adequate office place, equipment and man-power to effectively undertake his activities;
- (c) is subjected to disciplinary proceedings under the rules, regulations and bye-laws of any stock exchange with respect to his business as a stock broker or member of currency derivatives segment or member of clearing house or corporation involving either himself or any of his partners, directors or employees;
- (d) has any financial liability which is due and payable to the Board under these regulations.

(2) An applicant who desires to act as a trading member, in addition to complying with the requirements of sub-regulation (1), shall have a networth of Rs. 1 Crore and shall ensure that its approved user and sales personnel have passed a certification programme approved by the Board:

**Provided** that the Board may grant exemption to a trading member from the requirement of certification as provided under sub-regulation (2) for a period extending upto one year from the date of commencement of the Securities and Exchange Board of India (Stock Brokers And Sub-Brokers) (Amendment) Regulations, 2008.

(3) An applicant who desires to act as a clearing member, in addition to complying with the requirements of sub-regulation (1), shall have a minimum net worth of Rs. 10 crore and shall deposit at least a sum of Rs. 50 lacs or higher amount with the clearing corporation or clearing house of the currency derivatives segment in the form specified from time to time.

*Explanation :* For the purpose of sub-regulations (2) and (3) the expression 'net worth' shall mean paid up capital and free reserves and other securities approved by the Board from time to time (but does not include



fixed assets, pledged securities, value of member's card, non-allowable securities (unlisted securities), bad deliveries, doubtful debts and advances (debts or advances overdue for more than three months or debts or advances given to the associate persons of the member), prepaid expenses, losses, intangible assets and 30% value of marketable securities).

**Procedure for registration.**

16M. The Board on being satisfied that the applicant is eligible, shall grant a certificate in Form DB of Schedule I, to the applicant and send an intimation to that effect to the currency derivatives segment of the stock exchange or clearing corporation or clearing house, as the case may be.

**Procedure where registration is not granted.**

16N. (1) Where an application for the grant of a certificate under regulation 16J does not fulfill the requirements specified in regulation 16L of the Regulations, the Board may reject the application of the applicant after giving a reasonable opportunity of being heard.

(2) The refusal to grant the certificate of registration shall be communicated by the Board within 30 days of such refusal to the currency derivatives segment of the stock exchange, or clearing house or corporation and to the applicant stating therein the grounds on which the application has been rejected.

(3) An applicant may, if aggrieved by the decision of the Board under sub-regulation (2) apply within a period of thirty days from the date of receipt of such information to the Board for reconsideration of its decision.

(4) The Board shall reconsider an application made under sub-regulation (3) and communicate its decision as soon as possible in writing to the applicant and to the currency derivatives segment of the stock exchange or clearing house or corporation.

**Effect of refusal of certificate of registration.**

16O. An applicant, whose application for the grant of a certificate of registration has been refused by the Board, shall not, on and from the date of receipt of the communication under sub-regulation (2) or sub-regulation (4) of regulation 16N, deal in or settle the currency derivatives contracts as a member of the currency derivatives segment of the stock exchange or clearing corporation or clearing house.

**Payment of fees and consequences of failure to pay fees.**

16P. (1) Every applicant eligible for grant of a certificate as a trading or clearing member shall pay such fee and in such manner as specified in Schedule IVA.

(2) Where a trading or clearing member fails to pay the fees as provided in sub-regulation (1), the Board may suspend or cancel the registration certificate after giving an opportunity of being heard, whereupon the trading and clearing member shall cease to deal in or settle the currency derivatives contract as a member of currency derivatives segment of stock exchange or clearing corporation or clearing house.

**Trading member/clearing member to abide by the code of conduct, etc.**

16Q. (1) The code of conduct specified for the stock brokers as stipulated in Schedule II, shall be applicable *mutatis mutandis* to the trading member, clearing member and such members shall at all times abide by the same.

(2) The trading member and clearing member shall abide by the code of conduct as specified in the rules, bye-laws and regulations of currency derivatives segment of the stock exchange.

(3) The trading members shall obtain details of the prospective clients in 'know your client' format as specified by the Board before executing an order on behalf of such client.

(4) The trading member shall mandatorily furnish 'risk disclosure document' disclosing the risk inherent in trading in currency derivatives to the prospective clients in the form specified by currency derivatives segment of the stock exchange.

(5) The trading or clearing member shall deposit margin or any other deposit and shall maintain position or exposure limit as specified by the Board or the concerned exchange or segment or clearing corporation or clearing house from time to time.

**Applicability of Chapters IV, V and VI.**

**16R.** (1) The provisions of Chapters IV, V and VI shall be applicable *mutatis mutandis* to a trading member and a clearing member and such members shall abide by the provisions of the said Chapters.

(2) In the chapters referred to in sub-regulation (1), the words 'stock broker' shall refer to trading member or clearing member and the words 'stock exchange' shall refer to currency derivatives segment of a stock exchange or clearing corporation or clearing house.

(3) The Board may issue such directions under section 11B of the Act to the trading member or clearing member as may be deemed appropriate and such member shall abide by such directions.

(4) In case of violation of any regulation, the trading or the clearing member shall be liable to penalty as specified in Chapter VI."

(iv) In Schedule I

(a) after Form AA, the following Form shall be inserted, namely:-

**"FORM AB**

*Securities and Exchange Board of India (Stock Brokers and Sub-brokers) Regulations, 1992*

[Regulation 16J]

**Application form for registration as a trading and/or a clearing member of currency derivatives segment of a stock exchange with the Securities and Exchange Board of India**

1. Name of the currency derivatives segment of a stock exchange/clearing corporation/clearing house of which the applicant is the member. Please furnish the tenure of membership.

2. Name of the member with code No.

3. Whether the applicant is to act as a trading member and/or a clearing member.

4. If the applicant is to act as a trading member, the applicant is required to furnish the name and details of the clearing member through whom he intends to clear and settle his trade.

5. Address of the member.

6. Trade name of member.

7. Form of organisation: sole proprietorship/partnership/corporate body/financial institution. (Please give names of proprietor/ partners/directors).
8. Please furnish a copy of the memorandum and articles of association or the partnership deed, as the case may be.
9. Educational qualifications of proprietor/partners/directors, etc.
10. Whether the applicant or its sales personnel or approved user has passed any certification programme? If so, please specify the detail.
11. The experience of the applicant or their two directors or partners in currency derivatives trading or securities market, if so, please give details.
12. Date of admission to membership to currency derivatives segment of a stock exchange/clearing corporation/clearing house.
13. Whether a member of more than one exchange or currency derivatives segment of a stock exchange or clearing corporation or clearing house of any segment? If so, please give name(s) of the clearing corporation/clearing house, or any stock exchange(s) with code number(s)?
14. Net worth of the applicant. Please furnish details along with necessary documents in support thereof.
15. Whether the applicant or its director or partners, any time convicted of any economic offence? If so, please furnish the details?
16. Whether the applicant or its directors or partners, declared insolvent/bankrupt or declared defaulter by any exchange? If so, please furnish details.
17. Whether the applicant or its directors or partners at any time subjected to any proceedings or penalty by the Board under the SEBI Act or any of the regulations framed under the SEBI Act? If so, please furnish the details.
18. Indicate fax, telex and phone number(s).
19. Whether the application is accompanied by a requisite fee as per Schedule IVA of the Regulations as applicable to the applicant.

I declare that the information given in this form is true and in the event of any information furnished is false, misleading or suppression of facts, my certificate of registration is liable to be cancelled by SEBI without assigning any reasons whatsoever.

Dated.....

Signature

*Recommendation of the currency derivatives segment of a stock exchange, clearing corporation/house.*

This is to certify that.....is a member of this currency derivatives segment or Clearing Corporation or Clearing House and is recommended for registration with the Securities and Exchange Board of India.

Signature

Name

Designation

..

(b) after Form DA, the following Form shall be inserted, namely:-

**"FORM DB**

*Securities and Exchange Board of India (Stock Brokers and Sub-brokers)  
Regulations, 1992*

[Regulation 16M]

**Certificate of Registration**

In exercise of the powers conferred by sub-section (1) of section 12 of the Securities and Exchange Board of India Act, 1992, read with the rules and regulations made thereunder, the Board hereby grants a certificate of registration to ..... a member of the ..... currency derivatives segment/clearing corporation/ clearing house as trading /clearing member for carrying on the activities of dealing in currency derivatives /clearing and settlement of currency derivatives trades and for carrying on such other activities as are permitted by such exchange(s)/segment(s)/clearing corporation/clearing house subject to the conditions prescribed therefor, from time to time, by the Board.

Registration number allotted is as under:

.....

This certificate shall be valid till it is suspended or cancelled in accordance with the Regulations.

Date : .....

By order

For and on behalf of  
Securities and Exchange Board of India.

(v) After Schedule IV, the following shall be inserted, namely:-

**"SCHEDULE IVA**

[Regulation 16P(1)]

**FEES TO BE PAID BY THE TRADING OR CLEARING MEMBER  
OF CURRENCY DERIVATIVES SEGMENT OF A STOCK  
EXCHANGE/CLEARING CORPORATION/CLEARING HOUSE**

1. A clearing member shall pay a fee of Rs. 50,000 every year till his registration is in force, in the manner specified below:—

- (a) for the first financial year along with the application for registration;
- (b) for the subsequent financial years before 1st June of that financial year.

2. Every trading member shall pay to the Board, a fee in respect of the transactions undertaken by him on the currency derivatives segment of a recognised stock exchange, at the rate of 0.0002 per cent of his turnover (Rs. 20 per crore).

Explanation.—(A) For the purpose of this clause, the expression 'turnover' shall include the value of the trades executed by the trading member on the currency derivatives segment of the recognised stock exchange and of the trades settled on the expiration of currency derivatives contracts.

(B) In case of options contracts, 'turnover' shall be computed on the basis of premium traded for the option contracts and in case where the option is exercised or assigned, it shall be additionally computed on the basis of notional value of option contracts exercised or assigned.

3. (1) Every recognised stock exchange shall collect from every trading member and clearing member, the fee payable under clause 2 in respect of his turnover in the currency derivatives segment of that stock exchange in accordance with the provisions of its bye-laws.

(2) The fee collected by a recognised stock exchange under sub-clause (1) during a calendar month shall be paid by the stock exchange to the Board by the fifth working day of the following calendar month.

(3) All recognised stock exchanges shall maintain such registers and furnish such returns or information to the Board in respect of the fee collected under this Schedule, as may be specified by the Board.

(4) Without prejudice to sub-clause (3), a recognised stock exchange shall also be liable to furnish such information or explanations to the Board as may be required by it in respect of fee collected or liable to be collected under this Schedule.

4. A trading member who also acts as a clearing member shall pay the annual fee separately, as applicable to each category as specified in clauses 1 and 2.

5. (1) Nothing contained in clause 3 shall affect the primary liability of a trading member to pay the fees under clause 2 or shall preclude the Board from recovering any such fee remaining unpaid by any trading member directly from him.

(2) Where due to the trading member's default any fee which was liable to be paid on his behalf under clause 3 remains unpaid or is paid belatedly, he shall, without prejudice to any other action that may be taken under the Act, rules or regulations, pay an interest of 15 per cent per annum for every month of delay or part thereof to the Board.

(3) Every trading member shall be liable to furnish such information or explanations to the Board as may be required by it in respect of fee paid or payable under this Schedule.

6. The financial year shall mean the year commencing from 1st April and ending on 31st March of the following year."

#### **Amendment to the Securities and Exchange Board of India (Intermediaries) Regulations, 2008**

4. In the Securities and Exchange Board of India (Intermediaries) Regulations, 2008, in regulation 2, in sub-regulation (1), in clause (g), after the words "a derivative segment" the words "or currency derivatives segment" shall be inserted.

C.B. BHAVE, Chairman,

[ADVT/III/IV/Exy/69 ZB/08]

#### **Foot notes :**

1. Securities and Exchange Board of India (Stock Brokers And Sub-Brokers) Regulations, 1992, the principal Regulations, was published in the Gazette of India on October 23, 1992 vide GSR No. 780 (E).
2. The Securities and Exchange Board of India (Stock Brokers And Sub-Brokers) Regulations, 1992 were subsequently amended on :-

- (a) November 28, 1995 by the Securities and Exchange Board of India (Payment of Fees) (Amendment) Regulations, 1995 vide S.O. No. 939 (E).
- (b) January 5, 1998 by the Securities and Exchange Board of India (Stock Brokers and Sub-Brokers) (Amendment) Regulations, 1998 vide S.O. No. 13 (E).
- (c) January 21, 1998 by the Securities and Exchange Board of India (Stock Brokers and Sub-Brokers) (Second Amendment) Regulations, 1998 vide S.O. No. 75 (E).
- (d) December 16, 1998 by the Securities and Exchange Board of India (Stock Brokers and Sub-Brokers) (Third Amendment) Regulations, 1998 vide S.O. No. 1078 (E).
- (e) July 6, 1999 by the Securities and Exchange Board of India (Stock Brokers and Sub-Brokers) (Amendment) Regulations, 1999 vide S.O. No. 541 (E).
- (f) March 14, 2000 by the Securities and Exchange Board of India (Stock Brokers and Sub-Brokers) (Amendment) Regulations, 2000 vide S.O. No. 234 (E).
- (g) March 28, 2000 by the Securities and Exchange Board of India (Appeal to Securities Appellate Tribunal) (Amendment) Regulations, 2000 vide S.O. No. 278 (E).
- (h) August 30, 2000 by the Securities and Exchange Board of India (Stock Brokers and Sub-Brokers) (Second Amendment) Regulations, 2000 vide S.O. No. 787 (E).
- (i) May 29, 2001 by the Securities and Exchange Board of India (Investment Advice by Intermediaries) (Amendment) Regulations, 2001 vide S.O. No. 476(E).
- (j) November 15, 2001 by the Securities and Exchange Board of India (Stock Brokers and Sub-Brokers) (Amendment) Regulations, 2001 vide S.O. No. 1128 (E).
- (k) February 20, 2002 by the Securities and Exchange Board of India (Stock Brokers and Sub-Brokers) (Amendment) Regulations, 2002 vide S.O. No. 220 (E).
- (l) September 27, 2002 by the Securities and Exchange Board of India (Procedure for Holding Enquiry by Enquiry Officer and Imposing Penalty) Regulations, 2002 vide S.O. No. 1045 (E).
- (m) September 23, 2003 by the Securities and Exchange Board of India (Stock Brokers and Sub-Brokers) (Amendment) Regulations, 2003 vide S.O. No. 1095 (E).
- (n) November 20, 2003 by the Securities and Exchange Board of India (Stock Brokers and Sub-Brokers) (Second Amendment) Regulations, 2003 vide F.NO. SEBI/LAD/20795/2003.
- (o) March 10, 2004 by the Securities and Exchange Board of India (Criteria for Fit and Proper Person) Regulations, 2004 vide S.O. No. 398 (E).

- (p) August 1, 2006 by the Securities and Exchange Board of India (Stock Brokers and Sub-Brokers) (Amendment) Regulations, 2006 vide S.O. No. 1235 (E).
- (q) September 7, 2006 by the Securities and Exchange Board of India (Stock Brokers and Sub-Brokers) (Second Amendment) Regulations, 2006 vide S.O. No. 1447 (E).
- (r) September 25, 2006 by the Securities and Exchange Board of India (Stock Brokers and Sub-Brokers) (Third Amendment) Regulations, 2006 vide S.O. No. 1600 (E).